

MERGE

RHB◆

汇集智慧, 创造美好财富世界

以“迈达斯之手” 投资黄金

第2页



姜是老的辣
- 伟大投资大师的恒存
不朽的投资法则

第12页

合适的
保险计划
让您安心

第22页

20最佳表现
信托基金

第27页

#JomSapot

#JomSapot
让您的购物更具意义，
从而带来
更多欢乐。

图片仅供参考。

使用RHB信用卡或转账卡/-i以及/或
RHB DuitNow QR所进行的每一次购物，
均更别具意义，包括帮助马来西亚国民
保住工作、使我国经济甦复和欣欣向荣。



为您深具意义的购物行动，享受现金回扣！
请今天就以RHB DuitNow QR以及/或
RHB cards/-i消费至少RM50，获取赢取
RM650现金回扣的机会！

详情浏览



登录www.rhbgroup.com/p/md4
亲临任何RHB分行
扫描此处



为免疑虑，RHB回教银行只限宣传和管理与RHB回教银行产品相关的促销和营销策划。

适用于RHB信用卡/-i,RHB转账卡/-i和/或RHB DuitNow QR 进行合格消费。每个月将选出2326名得奖者,而每名客户每月只能赢取1次RM500现金回扣。每个月将选出34位大奖得奖者(活动期间总共选出102名得奖者),活动期间,每名客户只能赢取1次RM500现金回扣。得奖名单将随机抽选。须符合条款与规则。有关完整条款与规则,请浏览www.rhbgroup.com/P/MD4

RHB Bank Berhad 196501000373 (6171-M) | RHB Islamic Bank Berhad 200501003283 (680329-V)

过去几个月，马来西亚以及全球经历了起伏跌宕且极具挑战的时期。

新冠肺炎大流行 (Covid-19) 以及行动管制令所造成的不确定性，使得全球皆陷入困境。有鉴于此，我们预见经济与我们的每日生活将进入新常态。在初期人们难免感到困惑与费解，但我们相信通过了解财富增值的关键，可以让人恢复信心。作为您的首选银行，我们很荣幸在您需要我们的时候，给予您支持。

在这一期的MERGE，我们探讨的课题围绕在新常态。在这些篇章之中，您将会发现许多独到的见解，学习如何多元化投资并且谨慎管理财富。我们也将探讨投资大师们的财富管理之道，以及人寿保险作为财富保值的方案。当中，也少不了备受关注黄金投资产品。这些都是为了RHB Premier的顾客而设，让您可以紧贴趋势发展。

作为集团零售金融主管，我深深体会到这一切对于马来西亚人的意义。让我们以“Malaysia Boleh”的团结精神，以及我们为您提供的服务与支持，与您一起度过这次的风暴。作为一个社区、一个国家，我们将可团结向前！

祝您平安，持续投资以及继续以多元化避险。

阅读愉快。



Rakesh Kaul

零售金融主管

马来西亚与东南亚国家联盟



MERGE 第8期

出版 RHB Bank Berhad 196501000373 (6171-M), Level 15 Tower Three, RHB Centre, Jalan Tun Razak, 50400 Kuala Lumpur. **编辑** Abdul Sani Abdul Murad
设计 Eminent Creative (Company No. 729205-U), A-2-13, Jalan Tropicana Selatan 1, PJU 3, Merchant Square, 47410 Petaling Jaya, Selangor.

本刊物仅供RHB Bank Berhad (“RHB”)特选客户，不准出于部分或全部目的得以重新分发、重印、复制或出版。本刊物仅作参考，不构成RHB的任何建议、提议或邀约。RHB在本刊物中不推荐或宣传任何第三方(RHB集团和子公司除外)或任何网站。本刊物中所包含的数据和意见乃根据可靠资讯。RHB不保证任何意见、陈述和信息的准确性、完整性或公正性，对此资讯的依赖将不构成对RHB的任何索赔。版权所有。RHB Bank Berhad 196501000373 (6171-M)。

以“迈达斯之手” 投资黄金

在希腊神话中，弗里吉雅皇室最后三名成员之一的迈达斯国王，以“点石成金”的能力而广为人知。

这当然是个神话，不过，传奇故事中有些细节也不失为事实？追溯古希腊时期，黄金价值珍贵，就连迈达斯国王也想获得点金术。

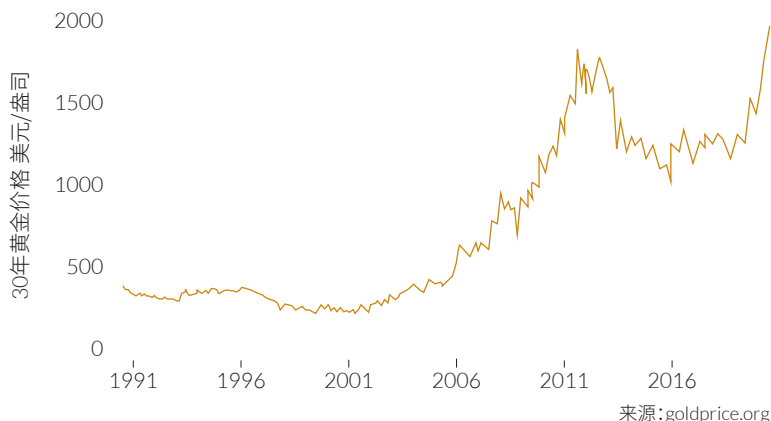
时至今日，黄金依然备受追捧。纵观过去数周的黄金日内交易走势，依然屡创新高，显示投资者急欲将资金投入在传统投资避风港。随着第二波新冠肺炎来袭，以及股价估值昂贵，加上近乎零利率与短期通胀预期，更进一步推升今年的黄金对美元估值。

是什么不断推升黄金价格走势？黄金涨势主要推动力来自回酬下滑的美国证券，显示美联储将维持长期的低利率政策以支撑经济复苏。这个情况也反映在其他经济体，包括马来西亚。

尽管在一般认知下，不应在黄金价格大涨时追高，但仍然有许多原因告诉您应该这么做。



黄金价格过去30年的走势,截至2020年8月26日

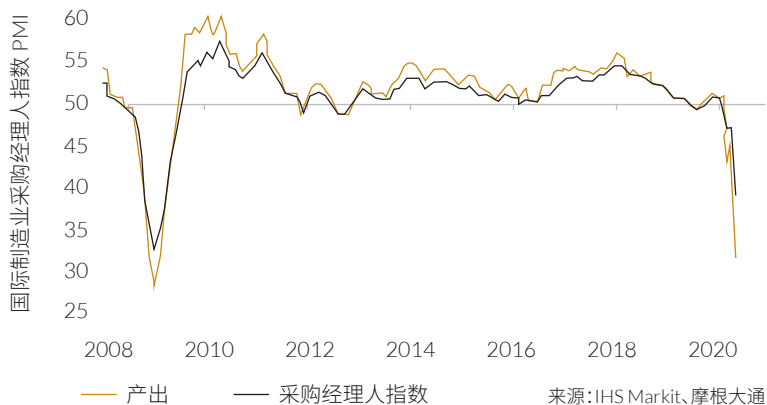


黄金为理想的投资中介,相较于其他传统的利息产品,投资者无需担心投资黄金无法取得预期的利率回酬。

麦莫比在近期接受彭博电视台访问时表示¹,黄金价格将继续攀升,因市场不确定性提升。麦莫比为资产管理公司莫比乌斯资本合伙人公司的共同创办人。

年初至今,相较于去年黄金价格已经上涨25%。美国银行在四月份预测黄金价格在2020年底时,可双倍飙涨至3,000美元²。

国际制造业



根据世界黄金协会,在过去数年已在黄金市场播种的多个国际市场将在2020年³持续投资。随着股票市场入门门槛变得昂贵,且成长空间有限,使得股票市场欠缺吸引力。有鉴于此,稀缺金属的需求将增长,因投资者放眼多元化投资资产分散投资风险。

股票市场创下历史最高





美元走跌，黄金价高

假如事情持续维持现状，美元或许很快就得让位给以金本位制的超级人民币。

在尝试驱逐美国当前的贸易霸主地位，中国必须壮大人民币，而最有利的做法莫过于将其经济与黄金挂钩，而非债券。

在四月份时，上海黄金交易所主席预测美元下滑⁴，并预期市场将出现新的超级主权货币统领全球。中国在新冠肺炎疫情后加速复苏，将推升资源需求，并将进一步鼓励交易以美以外的货币订价。

美元目前于所有货币交易与来往账户中占88%，在世界外汇储备中比例占62%。

在七月份时，高盛集团提到美元很快将失去世界储备货币的地位⁵。高盛集团策略师这么写道：“市场开始关心美元能否持续成为长寿储备货币”。

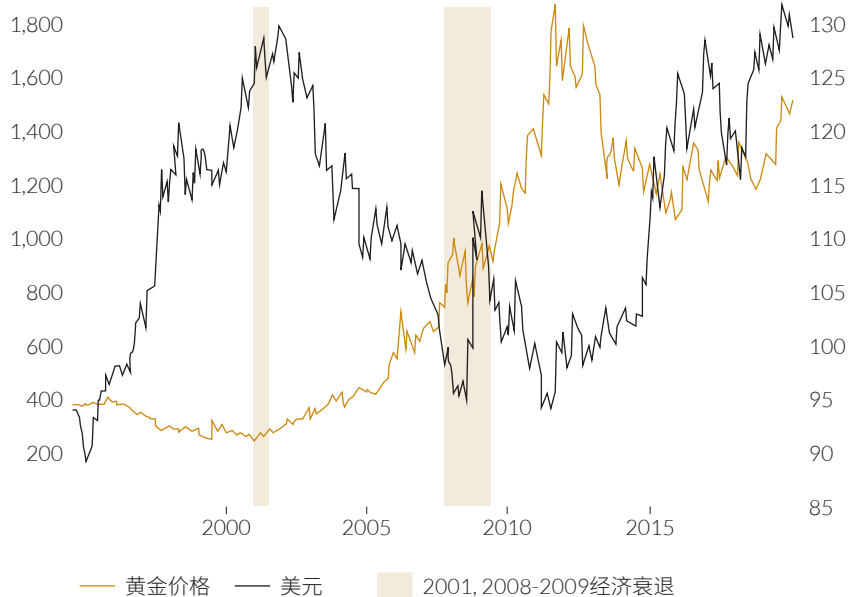
美国负债水平已超出该国国内生产总值的80%，促使通胀率超越美联储所预期的2%目标。

截至2020年8月5日，约1.95兆美元价值的联邦储备券在市场上流通⁶，高于2019年的1.8兆美元。川普政府当前对于这件事并未关注，因此投资者纷纷转向黄金期货。在8月时，黄金价格更突破2,000美元关卡。

“市场开始关心美元能否持续成为长寿储备货币”

高盛集团

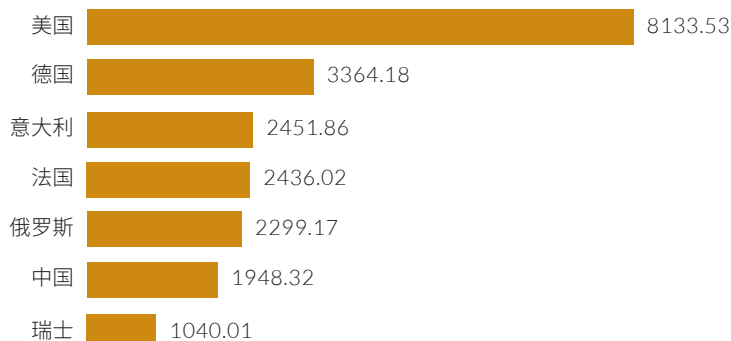
黄金对美元



来源: Macrotrends.net

截至2020年三月最大黄金储备国

(以公吨计)



来源: www.statista.com/statistics/267998/countries-with-the-largest-gold-reserves

这一切的原因很简单:货币反应引领通胀,造成美元泛滥。美元过剩将使得其货币贬值。货币贬值则推升黄金价值。

此情景应用在马来西亚的话:利率创下历史最高,债务增长促使更多货币流入经济市场。政府价值2020年次季债券水平⁷为1.26兆令吉。在2020年第二季度,马来西亚国内生产总值下滑17.1%,为1998年经济危机以来最差表现。

前路依然荆棘密布,唯独黄金在过去的表现中一枝独秀。由此可见,当情况越是严峻之时,越应该投资黄金。且看右上的黄金对美元走势。

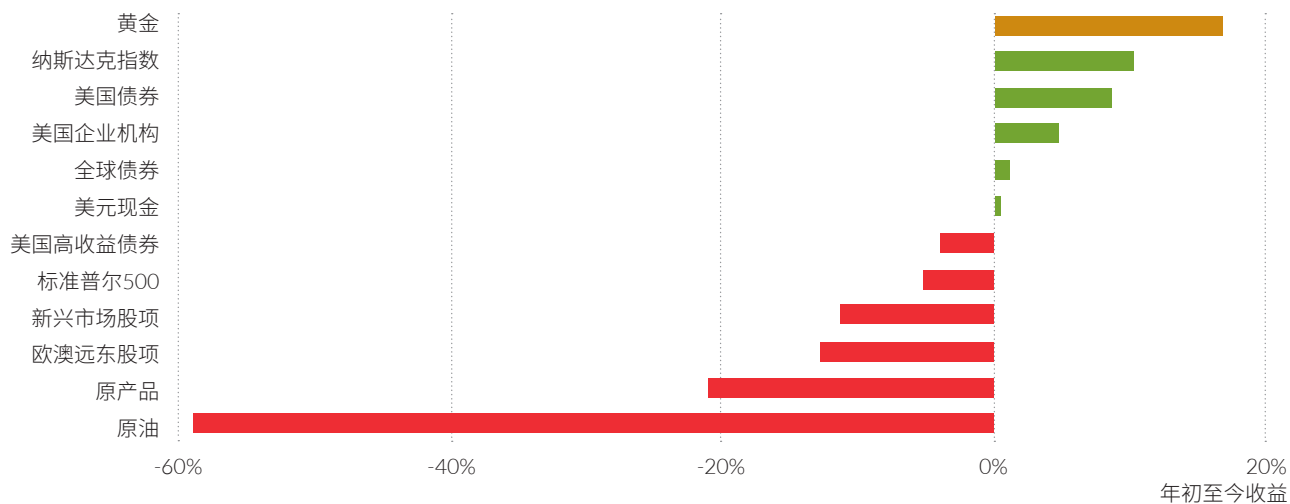
根据以上图标,我们可以看到以美元订价的黄金,与货币走势呈反向关系,意味着黄金是在经济危机时期的强劲避险投资。有鉴于此,世界强国在预期未来经济陷入困境时都将大批囤积黄金。美国面对病毒来袭陷于苦战,将促使该国经济下滑,以及失业率提高。

如今新冠肺炎疫苗仍在开发中,无奈病毒持续突变且变得更强大,对于疫苗研发能否成功,人们依然存有疑虑。美国为最大黄金储备国,在2020年三月,黄金储备达8,133.53公吨。作为欧盟经济体中的主要经济体——德国,则是第二大黄金储备国,拥有3,364.18公吨的黄金储备。

黄金表现超越其他资产类型

黄金投资稳守安全投资工具宝座,即便是在市场下滑时,相较其他投资资产,黄金表现稳健。年初至今,黄金表现超越其他传统上人们认为较为“安全”的投资资产如政府债券,投资回酬达双位数。

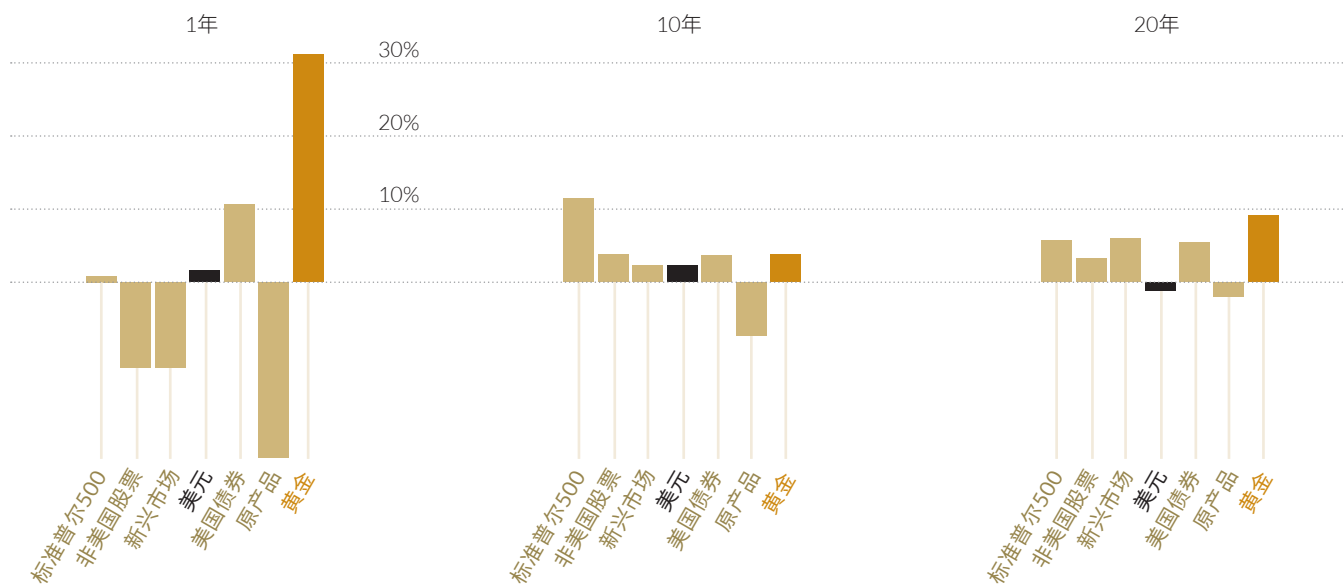
2020年上半年黄金表现超越主要投资资产



来源: www.gold.org/goldhub/research/gold-outlook-2020-mid-year

我们可以看到黄金作为超过20年的长期投资增长强度,表现超越原产品以及新兴市场。

黄金相对其他投资资产的年度回酬



截至2020年4月30日

市场表现根据标准普尔500、MSCI EAFE指数、MSCI新兴市场、美元指数、巴克莱美国综合债券指数、彭博社原产品指数以及黄金现价。

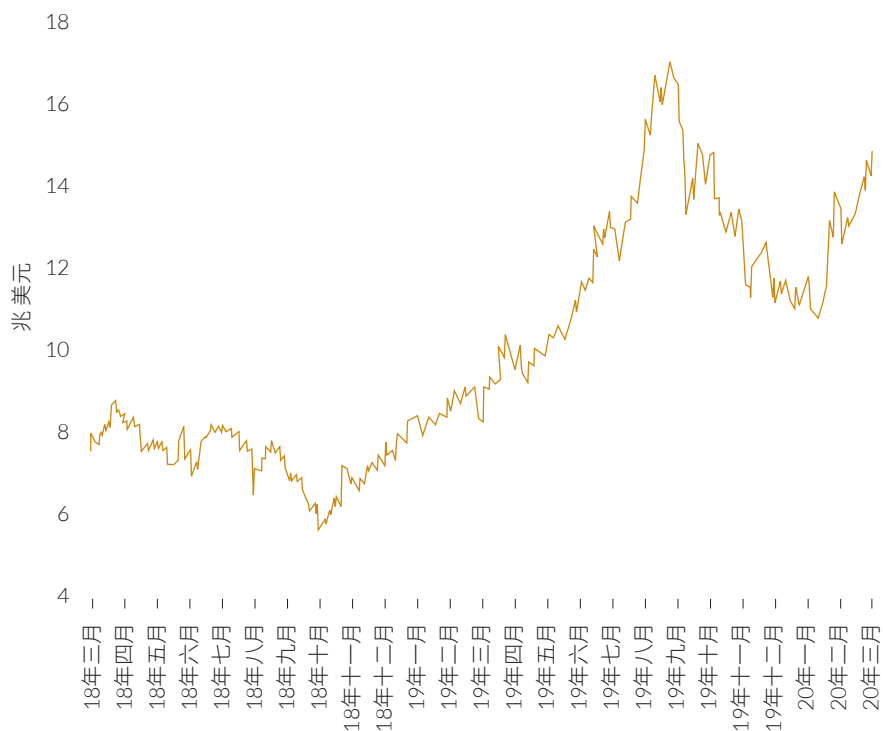
政府债券收益(%)

	六个月	1年	2年	3年	4年	5年	6年	7年	8年	9年	10年	15年	20年	30年
瑞士	-0.80	-0.63	-0.81	-0.77	-0.70	-0.61	-0.55	-0.47	-0.42	-0.35	-0.32	-0.22	-0.16	-0.23
德国	-0.68	-0.70	-0.66	-0.65	-0.59	-0.53	-0.51	-0.49	-0.45	-0.40	-0.35	-0.31	-0.19	0.02
荷兰	-0.60	0.00	-0.55	-0.51	-0.43	-0.38	-0.28	-0.23	-0.17	-0.13	-0.10	-0.04	0.11	0.15
日本	-0.34	-0.23	-0.22	-0.19	-0.14	-0.10	-0.13	-0.11	-0.06	0.01	0.05	0.28	0.32	0.44
澳大利亚	0.00	-0.51	-0.41	-0.31	-0.24	-0.08	0.03	0.00	0.05	0.07	0.11	0.25	0.30	0.44
法国	-0.52	-0.50	-0.48	-0.37	-0.29	-0.18	-0.05	0.02	0.05	0.12	0.16	0.40	0.59	0.82
比利时	-0.58	-0.56	-0.47	-0.34	-0.22	-0.10	-0.04	0.06	0.06	0.15	0.21	0.41	0.65	0.00
斯洛伐克	0.00	5.69	0.00	0.00	0.00	-0.06	0.25	0.00	0.24	0.26	0.26	0.00	0.00	0.83
爱尔兰	-0.36	-0.40	0.00	-0.23	-0.07	0.05	0.11	-0.31	0.00	-0.19	0.29	0.57	0.64	0.91
斯洛文尼亚	0.00	-0.43	-0.63	-0.63	0.00	0.06	0.00	0.27	0.44	0.00	0.54	0.78	1.02	0.00
西班牙	-0.34	-0.29	-0.17	-0.17	0.06	0.31	0.50	0.65	0.71	0.78	0.85	1.16	1.30	1.56
葡萄牙	-0.23	-0.22	-0.02	0.14	0.26	0.55	0.65	0.75	0.91	0.97	1.01	1.26	1.41	1.74
马耳他	-0.24	-0.22	0.00	-0.07	0.00	0.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.53	0.00	0.93	0.00
保加利亚	0.00	-0.16	0.00	-0.26	0.00	-0.21	0.00	0.03	0.00	0.00	0.22	0.00	0.00	0.00
意大利	0.33	0.38	0.49	0.54	0.79	0.95	1.14	1.22	1.34	1.49	1.58	1.92	2.11	2.44
美国	0.11	0.21	0.36	0.40	0.00	0.48	0.00	0.72	0.00	0.00	0.83	0.00	0.00	1.40

此数据为过往表现, 过往表现并非目前与未来的表现指标。

负数收益资产

全球负数债券, 市值(兆美元)



在过去的经济衰退与战争中, 货币价值将下滑, 而黄金则成为避险首选。目前的美中紧张局势更形成另类经济冷战。不过, 结局依然相同, 那就是作为安全避风港的黄金, 需求不断增加。

如何在您的投资组合中加入黄金

黄金为独特资产，流通性极强，但也稀缺和有限。这是一项豪华且优质的投资机会，不仅流通性佳，仅有极小或近乎无货币风险。股票投资受惠于经济稳定与增长，而黄金则在经济衰退与危机时受惠。在市场受压时期，黄金可以降低整体投资组合中因其他资产造成的亏损。黄金也可以保护投资者的购买力，因其拥有抵御高通胀与货币贬值的能力。

在2008年至2009年的全球金融危机中，标准普尔500指数的市值大跌56.8%，惟黄金依然表现良好，增长25.5%。虽然黄金价值在2008年初期下滑，但这正为投资者创造购入的好时机，最后其价值也不断攀升。

您可以选择购买实体黄金保存，或是在投资组合中加入“纸黄金”。分别在哪里呢？黄金价值虽然跟随市场起伏跌宕，但却不至于血本无归。这也就是说你拥有的是有形资产。实体黄金包括：金币、金条与金饰。纸黄金的好处在于您不需要持有任何黄金，您持有的是换取实体黄金的保证，您也是发出纸黄金证书机构的债权人。

这并不是持有黄金的“最佳”办法，但一切胥视您的投资目标与策略。您的投资组合应该统整成为可以协助您达成长期目标的方式。黄金必须纳入投资组合中，但所持数目则胥视您的风险胃纳。

兴业为您提供绝佳的投资机会，通过RHB Multi Currency Account (多元货币账户)的黄金投资设施，将投资组合多元化至纸本黄金。通过这项设施，您可以从黄金价格涨势中受惠，即便不参与实体黄金买卖。您也可以通过同一个账户，投资高达17个国家的货币，为您提供全面的抵御高通胀投资。

标准普尔500最大跌幅日期	标准普尔500	黄金	银
1976年9月21日至1978年3月6日	-19.4%	53.8%	15.2%
1980年11月28日至1982年8月12日	-27.1%	-46.0%	-66.1%
1987年8月25日至1987年12月4日	-33.5%	6.2%	-11.8%
1990年7月16日至1990年10月11日	-19.9%	6.8%	-10.8%
1998年7月17日至1998年8月31日	-19.3%	-5.0%	-9.5%
2000年3月27日至2002年10月9日	-49.0%	12.4%	-14.4%
2007年10月9日至2009年3月9日	-56.8%	25.5%	1.1%
2011年5月10日至2011年10月3日	-19.0%	9.4%	-19.1%

来源：www.goldsilver.com/blog/if-stock-market-crashes-what-happens-to-gold-and-silver

在市场受压时期，
黄金可以降低
整体投资组合
中因其他资产造成的亏损。

黄金需求持续增加,促使矿业公司加速稀缺资源开采与产品生产。随着黄金价格走高,矿业公司赚幅也增加。这开启了投资矿业公司的机会,您也可以通过兴业黄金与综合基金进行投资。这项基金让您可以投资在特定矿业公司,并不只限于黄金,还包括其他稀有金属与基础材料的开采公司。

当下依然没有确切的方式判断未来市场走向,因此在投资组合中加入一些黄金投资是明智之举。

现在就联系您邻近的RHB分行,我们的顾问团队很高兴为您提供服务,协助您找到最适合您需要的投资模式。

黄金产商2020年首季的总维持成本幅度,估值乘数

公司	2020年首季的 总维持成本 (美元/盎司)	按季变 (%)	2020年首季 平均实现价格 (美元/盎司)	2020年 首季赚幅 (%)	企业 价值倍数 (倍)
Evolution Mining Ltd.	652	-10.7	1,558	58.1	7.9
Centerra Gold Inc.	712	-10.9	1,487	52.1	4.4
B2Gold Corp.	721	-18.3	1,588	54.6	5.3
Kirkland Lake Gold Ltd.	776	51.6	1,586	51.1	7.5
Newcrest Mining Ltd.	827	-4.3	1,569	47.3	7.0
Endeavour Mining Corp.	899	9.8	1,546	41.8	6.2
Barrick Gold Corp.	954	3.4	1,589	40.0	9.1
Pan American Silver Corp.	969	7.5	1,580	38.7	7.2
Gold Fields Ltd.	975	12.8	1,561	37.5	4.8
Kinross Gold Corp.	982	-5.7	1,581	37.9	4.7
Newmont Corp.	1,030	8.9	1,587	35.1	11.1
Yamana Gold Inc.	1,032	2.0	1,589	35.1	5.3
Northern Star Resources Ltd.	1,047	7.8	1,435	27.0	12.0
AngloGold Ashanti Ltd.	1,047	9.4	1,576	33.6	6.6
Agnico Eagle Mines Ltd.	1,099	5.8	1,579	30.4	10.7
IAMGOLD Corp.	1,230	5.9	1,603	23.3	5.5
Sibanye-Stillwater Ltd.	1,500	14.2	1,617	7.2	5.3
中值	975	5.9	1,580	37.9	6.6
比重平均值*	979	4.5	1,575	37.9	8.6

资讯于2020年5月22日统整

AISC = 总维持成本

* 比重平均值以当季黄金产量的AISC、平均实现价格以及AISC赚幅计算。产量依据当下数据或已调整数据为基准。仅包括标准普尔全球市场财智的稀缺金属上市公司的2020年首季AISC报告以及2019年高于500,000盎司产量。

来源:标准普尔全球市场财智



为何黄金如此迷人？

中央银行储备

中央银行将货币储备多元化——避开货币而投入累积黄金，黄金价格将走高。全球央行正在增加他们的黄金储备。

应对美元的避险投资

黄金价格与美元价值呈反向关系。弱势美元将推升黄金价格。

首饰与工业需求

黄金价格受供需基础原理影响。随着消费产品如首饰与电子产品需求增加，黄金作为电子产品生产的主要金属，价格也将跟随需求扬升。美国、印度和中国在2019年贡献半数的黄金需求，达4,400吨。

保护财富

当预期债券、股票以及房地产回酬降低时，黄金投资兴致增加，进一步推升其价格。黄金可以用作抵御货币贬值与通胀的避险投资。此外，黄金也可以在政治动荡之际保护投资者的财富。

投资需求

黄金需求增加也反映在交易型指数基金中，这类基金可以持有黄金并且发股让投资者参与买卖。

黄金开采

黄金开采不易，因这类金属日渐稀缺。因此，开采成本更高，这也推升黄金价值。

黄金可以用作
抵御货币贬值
与通胀的避险投资。

来源：1 商业内幕：传奇投资大师麦莫比说即便黄金价格创新高仍要买黄金，Ben Winck，2020年7月24日 2 彭博社：美国银行：黄金价格达3,000美元，超出记录50%，Elena Mazneva，2020年4月1日 3 GoldHub：2020年黄金中期展望，2020年7月14日 4 Kitco：中国推出数位人民币黄金期货料 受追捧，David Erfle，2020年8月14日 5 彭博社：高盛警告美元作为储备货币的地位或受动摇，John Ainger，2020年7月28日 6 美国联邦储备委员会 7 The Edge Markets：国家现况：法定债务临界点提升至60%提供更多弹性，Cindy Yeap，2020年8月17日

把握 黄金机会。



图片仅供参考

贵金属交易, 均在单一户口的 掌股之中。

请今天就透过RHB Multi Currency Account*
投资Paper Gold和Paper Silver, 分散投资组合
来对冲通货膨胀。



避风港

金融市场风险的理想对冲产品。



产品多元化

即使是在动荡的危机时期, 亦可在实业资产和
股票资产之间保持健康平衡, 维持投资组合的价值。



升值

庞大的上行升值潜能。



请今天就马上申请RHB Multi Currency Account。

登录 www.rhbgroup.com/p/mca

亲临任何 RHB分行

请扫描此处

姜是老的辣 - 伟大投资大师的恒存不朽的 投资法则

2020年注定会是载入史书的一年，除了遭遇百年一遇的大流行病，还有就是近10年来不曾发生的经济逆风。然而，在这些不确定因素中还是有机会。在大流行病前，谁听过云视频会议软件Zoom？现在却成了我们日常生活的一部分。马来西亚手套生产商的业绩取得惊人的成长，网络生意及运输服务都蓬勃发展。

对于股票投资者而言，市场先生已经带他们坐了一轮过山车，而未来几个月等着我们的又会是什么？没有人知道。如果我们有一笔小钱要投资，那么应该怎么做呢？其实，我们可以参考这个时代部分伟大投资者的投资法则获取一些指引。

投资与投机

投资通常指的是根据基本面分析,加上比较长的投资期限,投资风险自然低。投机则是通过短期及高杠杆交易,寻求高回酬。不过,投机并非赌博,因投机者是根据自行研究得出的假设进行投资。

本杰明·格雷厄姆

(价值投资之父)

本杰明·格雷厄姆被誉为价值投资之父，同时还出版了《聪明的投资者》一书，他也是股神沃伦·巴菲特的导师。作为基金经理，本杰明·格雷厄姆曾经历1929年股市大崩盘。在股市大崩盘前，他管理的基金在1926年至1928年间，回酬表现跑赢道琼斯指数。而在大崩盘后，本杰明·格雷厄姆的价值投资法使得他的基金，在1929年至1932年间仍能跑赢大市10%。不幸的是，这并不值得庆祝，因为他的基金价值损失了70%；反之，道琼斯指数则损失80%¹。

由于1924年至1929年的长期牛市，使得本杰明·格雷厄姆犯下过于自满和自信的错误。他当时过度杠杆化，相信只要继续投资在能够恢复价值的价值股，这个策略就会继续取得成功。

他吸取了教训，并成为是一个非常保守的投资者，除了避免债务，还主张在投资时要有安全边际。不过，在谨守价值投资的原则——保持一致性和纪律，同时保持长期投资观点，他得以在1935年帮助投资者恢复原先的投资价值。他继续这个杰出的事业，在1936那年至1956年间²，管理的基金回酬平均攀高20%，比起当时的市场平均年度回酬12.2%，奠定他投资传奇人物的地位。

价值投资与成长投资

价值投资是一种选择交易价明显低于实质价值的选股策略。这类型的股票需具备良好基本面，进而获得市场认可，才能推动股价上涨。至于成长投资是专注寻找高成长潜能公司的选股策略。成长型投资者并不注重买的股票是否低于实质价值，相反，他们专注在未来的成长价值。



“投资必须经过透彻的分析，
确保本金的
安全与适当的回酬，
不符合上述条件则是投机。”

(来源: https://en.wikipedia.org/wiki/Benjamin_Graham)

“坏消息永远是投资者最好的朋友。
它让你能够以低价
购买美国的未来。”



沃伦·巴菲特 与查理·芒格 在伯克希尔哈撒韦公司 (混合价值和成长型投资者)

沃伦·巴菲特可能是我们这个时代最著名的投资者，他的伙伴查理·芒格较鲜为人知。他们两个在管理伯克希尔哈撒韦公司方面，结合了本杰明·格雷厄姆的价值投资法则和菲利普·费雪的成长投资法则，创造传奇的投资成果。若你1965年时跟着沃伦·巴菲特投资1,000美元，今日今日的价值或超过2,700万美元。同样的数额于1965年投资标准普尔500指数，到今天大约值20万美元³。

在管理伯克希尔哈撒韦公司方面，巴菲特和芒格致力寻找基本面稳健的公司，再以低廉的价格收购。他们只会买入他们清楚了解的生意（他们将之称之为优势圈）。就好像格雷厄姆，他们纪律严明，在一项投资还未达到其标准前，可以什么都不做。

如果你认真研究伯克希尔哈撒韦公司在1987年、1999至2000年和2008年的3个市场大崩盘时采取的行动，你必会看到令人难以置信的严明纪律。伯克希尔哈撒韦公司在1987年大崩盘时什么都没做，因当时并没有任何好的选择，加上科技股不在他们优势圈的范围，在互联网泡沫中错过了机会，并在所有人于2008年撤离科技领域时进入这个市场。而现在的大流行病危机，他们握有破纪录的现金，同时静观局势发展。

共同基金与对冲基金

共同基金或信托基金是为公众而设的监管投资产品，共同基金可以主动或被动管理。对冲基金仅适用于高净值人士和经认可的投资者参与的私人投资，对冲基金采用高风险策略，以为投资者带来高回酬。

乔治·索罗斯

(投机者)

“永远假设市场总是错的，
若你在华尔街跟随别人赶时髦，
那么你的股票投资注定惨淡收场。”

乔治·索罗斯与其他我们先前提过的伟大投资者不同，他是个并不太注重公司基本面的短期投机者。他创立的量子基金，以大规模专注在汇率、原产品价格、股票、债券、衍生产品及其他资产为理念。这些都是基于宏观经济分析，及索罗斯的反射理论——市场参与者并不是那么理性且会直接影响市场基本面，造成泡沫和崩溃，从而带来投资机会。

乔治·索罗斯因1992年做空英镑闻名，他当时笃定英镑会在一个交易日显著贬值，而这为他带来10亿美元⁴的获利，更有了“打垮英国银行的男人”的绰号。虽然乔治·索罗斯曾取得这项成功，但并非所有决定都对他有利。他在1987年预测美国股市会持续攀高，使得他的基金在当时的崩盘中损失3亿美元。另外，乔治·索罗斯也在1999年的互联网泡沫中因押注下跌，损失7亿美元⁵。

尽管有些重大且广为人知的损失，但乔治·索罗斯的量子基金在1973年至2011年间⁶平均每年取得近20%的回酬。到底他如何在大部分投机客都失败的情况下，仍能取得这般成功呢？他的疯狂有方法，据在量子基金工作的斯坦利·德鲁肯米勒所述，他向索罗斯学到的最重要的事，并非投资决定的对与错，而是你在做对决定时能获利多少，及做错决定时亏损多少。因此，索罗斯在相信自己的决定是对的时候，会加大押注投资，然而，应急计划始终到位，索罗斯在犯错时也愿意承认错误。索罗斯自认：“我富有是因为我知道自己何时犯错……我能够生存是因为能意识到自己的错误。”



(来源：<https://fosh.mk/en/george-soros-and-the-fall-of-communism-in-europe/>)

我们的投资要点



纵然每个伟大投资者都有不同的投资方式及理念,但他们或多或少还是有些共同的理念。一起来看看这些经得起时间考验的投资法则,并开始运用这些法则,开创自己的投资道路。

抱持长期投资观点

除了但乔治·索罗斯,上述提到的其他投资者,都抱持长期投资看法。如果你相信一个生意、一个国家或一个领域的长期增长潜能,那么你不应该因为短期的价格下行而分心。作为投资者,我们应该给予3至5年的时间,让自己的投资开花结果。

不要追随群众

所有的投资者,如无意外都不愿追随群众,而选择逆向操作。他们都会根据自己的研究得出各自的观点。伯克希尔哈撒韦公司当初错过互联网泡沫的机会时,沃伦·巴菲特承受了质疑和批评,但他坚持不懈证明这些都是错误批评。

不要迷失你的投资目标

你必须要清楚自己的投资目标。如果你清楚知道自己的目标,及达到目标所需要的时间,则不会因市场波动分心。

不要超过自身的风险承受力

也许你会想着把所有的身家都用来投资,又或者贷款投资,但是就算是最佳的投资者也曾为高度杠杆化付出极高的代价,本杰明·格雷厄姆就是一个例子,他在1929年的股市大崩盘后遭遇重大损失。当市场对你不利时,你不会想要处于一个绝望的位置。

承认错误并继续前进

谁都不会想要输钱,亏损的痛远大于获利的喜悦。无论如何,不管你是短线交易、投机或者投资,你必须在犯错时知道何时该止损,专注于在犯错的时候亏损最少,在对的时候获利最多。

学习自律

清楚知道自己的长期目标、风险纳胃量,及你的投资标准。如果没有投资可以符合你的投资标准,那什么都不做才是最好。所有的伟大投资者的共通点,是知道有时候最好什么事都不做。

知道你的优势圈

不要投资在你自己不了解的事情。一些人或许不了解科技股,其他人不了解货币或加密货币,还有些人不了解个别股票。了解自己,知道自己的长处和短处,并以此打造自己的投资策略。

保留一些现金在手

沃伦·巴菲特永远都会保留一些现金在手,这让他有机会在市场崩盘,比如2008年的全球金融危机时,迅速趁低进场。截至2020年3月,伯克希尔哈撒韦公司的现金储备创纪录水平,达1,370亿美元⁷,无疑正静待时机趁低吸纳好股。

我们已经抽出这些伟大投资者的投资法则精华部分,现在正是您探讨自己的投资需求的时候。作为RHB Premier的会员,您可享受指定客户关系经理的服务,专注于财富增长及达到财务成功。RHB Premier财富管理让您有机会参与投资在获奖的信托基金、结构投资、股票交易及人寿保障计划,以增加您的财富。今天就和您的客户关系经理预约,趁着现在的时机把握最多的投资机会。

来源: **1** Novel Investor, The Rise and Fall and Rise of Benjamin Graham, 2020年7月20日。 **2** Forbes, Ben Graham's 60-Year-Old Strategy Still Winning Big, 2012年12月18日。 **3** Barron's, Breaking Down the Buffett Formula: Berkshire Hathaway's Returns by the Numbers, 2020年2月25日。 **4** Investopedia, George Soros, 2018年5月29日。 **5** Investopedia, George Soros: The Philosophy of an Elite Investor, 2019年8月14日。 **6** Investopedia, Buffett vs. Soros: Investment Strategies, 2020年2月13日。 **7** CNBC, Warren Buffett Built Up Cash and Bought Only Small Amounts of Stock During the Market Rout, 2020年5月2日。

现在,您可以尽情体验 精彩人生。

日常银行业务

当财富管理得当,您便有拥有追求精彩人生的能力。



即刻转换至RHB Premier。

亲临任何RHB Premier Centres中心
浏览 www.rhbgroup.com/p/premier1
致电 03-9206 1188



区域银行服务

通过我们的专属区域银行,独享无缝跨境的便利,获得优先通道、细心接待等以客为尊的金融服务。



专业客户经理

以专业投资知识为您服务,协助您管理财务投资组合。



海外零售消费

- 使用RHB Premier Visa Infinite 转账卡在海外购物,可享1%现金回扣¹。
- 使用RHB Premier Visa Infinite 信用卡,可享高达8倍的Evergreen 奖励积分²。



RHB Now网上银行

无论身在何处,均可在弹指之间享有简易、快速的无缝接轨网上银行服务。

RHB Premier

¹必须符合RHB Visa Infinite转账卡的条件与规则。²必须符合RHB Premier Visa Infinite信用卡的条件与规则。奖励积分不适用于现金预提、慈善、政府和添油交易。必须符合阐明于www.rhbgroup.com/p/premier1的RHB Premier 客户条件与规则。必须符合RHB Premier 的条件与规则。所有Premier客户均符合活动参与资格。条件与规则的完整版可取阅于www.rhbgroup.com/overview/premier/index.html

合适的 保险计划 让您安心

在规划理财时，需要考量三个关键元素，分别是：**存款、投资及保障**。人们一般都只讨论前面的两个元素，但其实保障也是相当重要的元素，尤其若您家庭的支柱。一个良好的人寿保险计划可以确保您的生活无忧，同时不影响您的财富传承。

保险是稳健财务规划最核心的部分，以在您及家人生病或遭遇不幸死亡时，给予财务保障和保证。同时，人寿保险也能让您安心，因为无论发生什么事，您最爱的人都能受到妥善照顾。

人们很常会自动为自己的资产比如房地产投保，但为何却偏偏忽略保障自己和所爱的人呢？

大马人寿保险公会的资料显示，只有1260万个国人投保人寿保险，而根据大马人寿保险公会保障落差调查，大马的家庭普遍保障不足。以一个五口之家为例，若是在失去经济支柱的情况，未来五年需要至少RM350,000才足以负担生活费¹。

人寿保险是确保您爱的人享有足够保障最简单的方法，毕竟意外及疾病无法预测，若是您突然无法工作，人寿保险能保障您大部分的收入。

亲人离世是一件让人无法承受，并且不愉快的经历，不管是财务、情绪及生理上都是一种消耗。不过，足够的人寿保险却能减轻财务负担，您爱的人无需面临一堆账单，而您的保单受益人能在最快的时间获得保险赔偿。



一个适合你的保险计划

保险和生活息息相关，所以提前规划永远不嫌迟或早。无论您现在处于人生的哪个阶段，或从事什么工作，制定正确的保障计划都有助您的生活。

无论如何，总会有一个适合您的保险计划，并不需要太昂贵的保费。保险可以为您提供以下的帮助：

1. 年轻和单身：保险可以帮助规划退休，或为买房支付首付。如果您突然失去工作或无法工作，还能提供保险及支付医疗费用。当您退休，势必有足够的收入可以应付日常开销所需。您也可以为您的父母购买保险，以让他们在退休时仍能享有收入及保障。
2. 公积金持有人：当您55岁时，公积金里的钱或许不足以应付日常开销所需，更何况是其他额外支出，比如与家人一同度假，或帮助孩子购买第一间屋子。
3. 全职父母：如果养家糊口的配偶死亡或残疾，保险可以提供收入和负担医疗费用。
4. 35岁以上且还未投保：到了这个年龄，保费会比较贵，但这并非您不能准备规划财务的原因，尤其若是您刚组织家庭。有很多选择能符合您的预算及满足需求。为您所爱的人投保，确保他们能获得照顾。
5. 有小孩的年轻家庭：为孩子的未来及教育做准备，一旦负担家庭生计的经济支柱遭遇任何意外面临残疾或死亡，还能为家庭成员提供保障。
6. 商家：若是遭遇意外面临死亡或终身残疾，保险可在启动继承计划时，确保现金流动。



您的银行可以协助您投保,而通过银行保险产品,能享有以下几个好处。

1. 全面方案:您的客户关系经理可以依据您的要求、风险组合及投资目标,给予全面的理财方案和咨询,让您享有轻松无忧的体验。
2. 专业知识:当您有太多选择和精美资讯刊物可供阅读参考时必然会不知所措。您的客户关系经理对于所有的投资选择都有深度了解,是个值得信赖的来源,可以针对您的需求给予最佳的产品选择建议。

3. 方便更新:若是要更新保单或是咨询任何保单更改细节,直接约见您的客户关系经理会更方便。

4. 轻松付款:基于您的银行已经和保险公司建立联系,您可以选择安全且方便的自动转账付款方式。

您的客户关系经理也能帮助检视现有的保险计划,确定符合您现有的需求,且保费是否合理。他们也能检视保单是否重叠,减少索赔时遭遇的阻碍。



马来西亚Tokio Marine 人寿保险所带来的 Covid-19相关保险

协助保险持有人共度时艰，马来西亚Tokio Marine人寿保险(TMLM)成立了100万令吉的金融支援基金，取代并改善之前推介的特别陪护保险。

金融支援基金提供以下的保障：

1. 若因Covid-19疾病逝世，一次性的10,000令吉抚恤金，将支付给保险持有人，以及他们的直接亲属（父母、配偶与年纪在21岁以下的孩子）
2. 将额外支付的10,000令吉，如果持有人为与马来西亚卫生部注册的前线医疗人员，并且受聘于马来西亚。
3. 若保险持有人的Covid-19检测结果呈阳性，并且需要在马来西亚卫生部指定的医院隔离，持有人可获得每日250令吉的住院补助（顶限为30日）。这项补助仅限保单发出或复效14天后才生效。

现有的医药卡保障将延申至Covid-19相关理赔，但需符合保单计划条款。

为了让TMLM可以协助更多马来西亚人，每一名保单持有人仅限一次理赔，不论持有人拥有多少分保单。

这项100万令吉的金融支援基金从2020年3月20日起，至2020年12月31日。

欲知详情，请联系TMLM顾客热线服务：03-2603 3999。

您应该需要多少保费？

许多人或许会选择最低保费的计划，但其实您更应该选择可以为您带来更高价值的计划。您也不妨考虑选择一项可以让您按着未来需求或职涯升迁而增加您的保费。

保险费用为每月花费，因此，您必须在每日开销习惯中调整，以应付这笔支出。

简易的例子便是减少每日购买一杯的咖啡（一不小心就会花掉15令吉），改为自己从家里携带新鲜现煮咖啡上班。这样就可以让您应付每月300令吉的保费，也可以品尝自己喜欢的咖啡。

如果您很久都没有到健身房去了，不妨考虑将这笔支出转为保费。至于运动，可以到公共公园，或是在家中为自己定制一套健身计划。与其短程开车，你也可以选择步行前往商店购物，同样可以达到步行一万步的目标。

您想要在每月的保费里决定支出多少的另一个方法是将每月收入的5% - 10%用来支付保费。以这个数目计算的话，可以和咨询师讨论如何能够提供最高价值的保单计划。

购买保险的另一个好处是可以扣税。在2019年税务申报中，每年的人寿保险支出可获减免，金额高达7,000令吉。至于医药或教育保险，每年的税务减免顶限则为3,000令吉（非借由薪资扣款）。

现在就与您的客户经理联络，寻找可以保护您与心爱的人的RHB人寿保险方案。

到访离您最近的RHB分行，或致电03-9206 1188与我们联系。

传承

您的财富与资产。

请与RHB Premier一同增长财富。

RHB人寿保险计划乃特为累积资金,以安享无忧无虑的未来所精心设计。如此,您不仅保护了挚爱的家人,也为自己的未来提供了高枕无忧的保障。



将财富分散投资到更为合适的人寿保险计划,享有保障利益。



通过极具灵活性和可定制的人寿保险计划创造财富。



将财富转移予给最亲近的人。

更多详情



心动不如行动,请今天就保障您的财务自由。

登录 www.rhbgroup.com/p/legacy

亲临任何RHB Premier中心。

请扫描此处

RHB Premier

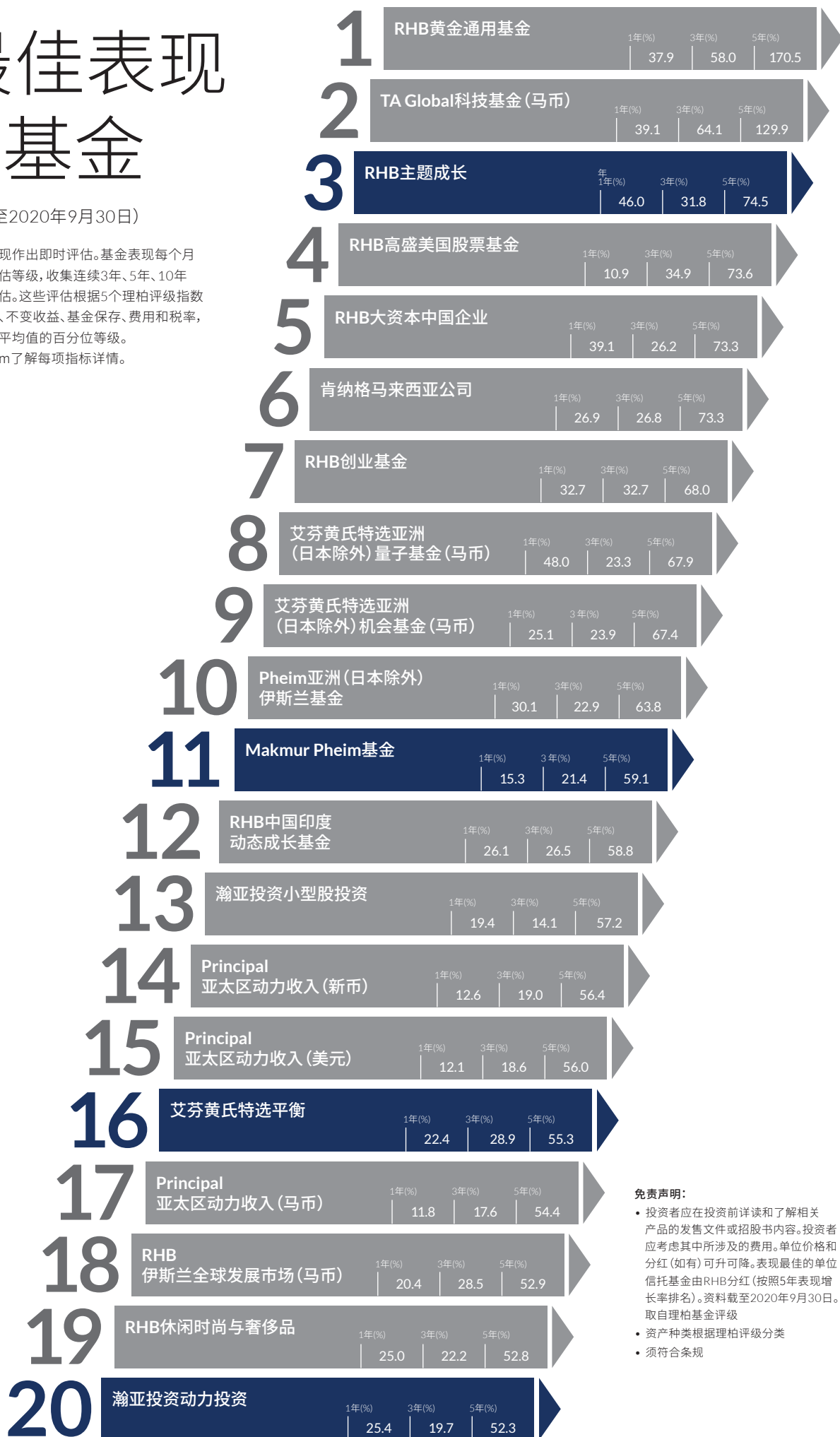
免责声明:以上资讯只能作为促销活动的一般资讯和参考。它并非保险合同。更多有关保险保障、不承保项目以及条款等详情,请参阅产品手册、销售说明、产品剖析说明书和保单。此份人寿保险计划由Tokio Marine Life Insurance Malaysia Berhad承保,RHB银行仅是分销商。投资连结计划乃是一种回酬收益与指定资产的实际表现挂钩的保险产品,并非纯投资产品如单位信托。

20最佳表现 信托基金

理柏基金评级(截至2020年9月30日)

理柏评级指数对基金表现作出即时评估。基金表现每个月按照理柏同级分类被评估等级, 收集连续3年、5年、10年以及整个期间的表现评估。这些评估根据5个理柏评级指数作出评级, 包括: 总收益、不变收益、基金保存、费用和税率, 各个指标占有相等加权平均值的百分位等级。
浏览: lipperleaders.com 了解每项指标详情。

- 股票
- 综合资产



免责声明:

- 投资者应在投资前详读和了解相关产品的发售文件或招股书内容。投资者应考虑其中所涉及的费用。单位价格和分红(如有)可升可降。表现最佳的单位信托基金由RHB分红(按照5年表现增长率排名)。资料截至2020年9月30日。取自理柏基金评级
- 资产种类根据理柏评级分类
- 须符合条规